

证券代码：002106

证券简称：莱宝高科

深圳莱宝高科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-003

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（腾讯会议线上调研）
参与单位名称及人员姓名	交银施罗德基金管理有限公司：郭斐、孙婕衍、于畅 兴业证券股份有限公司：姚康、刘培锐
时间	13:30-14:50
地点	深圳市光明区光源四路9号 公司光明工厂二期办公楼八楼 董事会秘书办公室
上市公司接待人员姓名	副总经理 兼 董事会秘书：王行村
投资者关系活动主要内容介绍	
<p>本次调研活动以腾讯会议线上调研方式召开，由深圳莱宝高科技股份有限公司（以下简称“公司”）董事会秘书向参与调研人员主要介绍了公司2025年年度报告相关情况、主营业务情况、近期生产经营情况、所处行业发展现状及未来发展趋势、产品相关技术发展现状及未来发展趋势、以及公司与地方政府合作投资的微腔电子纸显示器件（MED）项目等相关情况，并进行相关沟通交流。</p> <p>本次调研活动的主要沟通内容如下：</p> <p>1、请介绍一下公司MED项目的最新进展情况。</p> <p>答：公司控股子公司——浙江莱宝显示科技有限公司（以下简称“莱宝显</p>	

示”)投资建设的微腔电子纸显示器件(MED)项目(以下简称“MED项目”)稳妥推进实施,按照计划有序开展设备选型和采购的招标及合同签署等工作,核心进口设备已陆续到货、搬入并开展安装调试工作;截止目前,前段工序的生产设备安装调试进展顺利,部分设备已完成冷运行,逐步开展工艺调试;政府负责的厂房及配套设施改造工程和政府代建的MED项目新建模组车间及仓库工程正在同步施工建设中,目前已处于竣工收尾阶段。

公司2026年稳妥推进项目产线的产品点亮和投产,力争2026年9月底前实现产线的产品点亮,预计2026年上半年莱宝显示MED项目暂不具备投产条件。公司后续将积极稳妥推进MED项目的实施,努力尽早实现MED项目投产,项目的实际实施进度存在一定的不确定性,具体进展请以公司后续正式公告信息(如有)为准。

2、MED项目产线的产品点亮后,意味着产线开始正式投产了吗?

答: MED项目目前处于设备安装调试阶段, MED项目正式量产前还需分别经历产线的产品点亮、产能爬坡、良率爬坡、客户对产线和产品等认证等一系列科学、复杂、严谨的过程,其中项目产线的产品点亮是对已完成工艺调试的相关设备进行产品完整生产工艺流程全部打通的检验,并不等同于项目产线具备投产条件和量产能力,同步还需进行其他产线设备的安装调试、冷运行、工艺调试等工作;在产线产品点亮的基础上,产线可进行产品的样品制作和向客户的验证推广,后续还需进行产线的产能爬坡、良率爬坡等前述一系列科学、复杂、严谨的过程才能具备量产能力。

3、请介绍一下MED项目达产后预计有望实现多少金额的年销售收入?

答: MED项目的设计产能为玻璃基板月投片量18万平方米,制作产品尺寸涵盖7.8英寸至55英寸的微电腔显示屏(含触控显示一体化产品,属于微腔电子纸显示器件的类别,以代表尺寸12.3英寸折合月产320万块或以代表尺寸31.2英寸折合月产50万块)的生产线,涵盖驱动背板、反射式彩膜、灌浆、成盒、模组组装、触控显示一体化等完整的生产工序。

如公司2023年10月21日发布的相关公告所述,根据公司聘请的专业机

构编制的《微腔电子纸显示器件（MED）项目可行性研究报告》，经测算，项目达产后预计实现年平均销售收入 916,654 万元。鉴于 MED 项目未来达产后实现的年度销售收入受产品尺寸及技术规格、产品的终端应用领域、产品定价、市场供求状况等诸多因素影响，最终实现的数据可能与前述预计数据存在一定的差异，相关数据请以公司后续披露的相关公告信息（如有）为准。

4、请介绍一下 MED 项目产品定位的中大尺寸彩色电子纸的市场应用及未来发展趋势。

答：公司与地方政府合作投资的微腔电子纸显示器件（MED）项目的产品主要定位于中大尺寸彩色电子纸市场，定位于差异化的细分蓝海市场，未来需求前景广阔。彩色电子纸显示需求爆发式增长，2023 年被视为全球彩色电子纸显示产业化应用的元年，2024 年开启全球中大尺寸彩色电子纸显示产业化应用的元年，微胶囊/微杯电泳显示技术、微电腔显示（MED）技术等多种技术路线的彩色电子纸显示产品逐步推向市场，彩色电子纸显示的应用领域不断得到拓展，从目前的彩色电子书阅读器、电子纸平板等应用领域逐步拓展至彩色电子书包、扩展显示器、电子公交站牌、电子纸数字标牌、电子白板、公共显示、户外广告牌等诸多领域，未来市场成长空间广阔。

如公司 2026 年 3 月 31 日发布的《公司 2025 年年度报告》所述，彩色电子纸显示方面，自 2024 年以来，彩色电子纸显示技术突破、市场增长和应用场景拓展的三重浪正在日益推动全球电子纸显示产业从细分赛道走上主流显示，货架标签目前仍是出货量最大的应用领域，教育平板、大尺寸商显正成为增长最快的细分市场，未来全球电子纸行业将围绕“全彩化”、“大尺寸化”、“高刷新率化”三个核心方向发展；同时在环保低碳政策驱动、供应链国产化与场景多元化拓展的共同作用下，全球电子纸产业有望在 2030 年前形成千亿级的市场规模。

5、请问公司的 MED 项目有哪些技术上的保障？

答：公司利用现有 2.5 代显示面板产线已自主掌握微电腔显示屏（MED）的驱动背板、反射式彩膜、灌浆、成盒、模组组装等全制程的产品设计和制作

工艺技术并具备小尺寸 MED 产品的批量生产能力，但由于现有产线排版不经济或无法排版，无法生产中尺寸 MED 产品。公司 2022 年建立中尺寸微电腔显示（MED）面板及模组的中试线并进行持续优化改进，已成功制作出多款黑白和彩色微电腔显示屏的产品样品，MED 产品设计和制作工艺、技术性能不断优化提升，正在进行客户验证推广使用。

此外，公司 2023 年获得合作方——无锡威峰科技股份有限公司（以下简称“威峰公司”）关于微电腔显示（MED）专利和专有技术的 20 年长期授权许可和电浆材料的长期供应保障，结合公司目前已累计申请、授权 600 多项显示、触控相关的技术专利并持续自主申请微电腔显示技术相关专利，从而为项目的顺利实施奠定充分的技术基础，并有助于形成较高的技术门槛。公司 2023 年 6 月出资人民币 3,600 万元参与威峰公司的增资，进一步深化资本合作纽带关系，为项目的顺利实施创造良好的条件。

此外，MED 项目除建设微电腔显示屏（含其配套的触控显示一体化产品）的生产线外，还建设新型显示触控研发中心，持续研发包括高性能的彩色电子纸显示、新型触控显示一体化等新产品、新技术、新工艺。

**6、公司的彩色 MED 产品未来在技术性能方面是否还有更多的提升空间？
MED 项目计划采取哪些措施来持续提升产品的核心技术和市场竞争力？**

答：公司计划通过持续优化改进电浆材料、显示器件的结构、设计及制作工艺，以及与合作方合作开发其他配套部件、产品方案等多种措施，公司的彩色 MED 产品未来在包括对比度、分辨率、色彩饱和度、响应速度、温度适应范围等多个技术性能方面还有更多的提升空间，从而有望为 MED 产品带来更多、更大的终端应用市场空间。此外，MED 项目除建设微电腔显示屏（含其配套的触控显示一体化产品）的生产线外，还包括建设新型显示触控研发中心，持续研发包括高性能的彩色电子纸显示、新型触控显示一体化等新产品、新技术、新工艺，以持续提升 MED 产品的核心技术和市场竞争力。

7、请问 MED 项目建成投产前预计对公司可能带来哪些影响？

答：如公司 2026 年 3 月 31 日发布的《公司 2025 年年度报告》“第三节 管

理层讨论与分析”之“十一、公司未来发展的展望”——“（五）可能面对的风险”相关说明所述，MED项目投产盈利前预计对公司可能产生如下主要影响：

公司2023年与地方政府合作投资MED项目，有利于公司积极应对行业竞争环境变化，满足优化产品结构、把握未来发展主动权、不断培育新的业务与利润增长点，力争高质量可持续发展的需要。公司2023年12月20日与合作方共同合资注册成立控股子公司——浙江莱宝显示科技有限公司并将其作为MED项目的实施主体，2023年将莱宝显示纳入合并会计报表范围。根据公司与合作方签署的《关于合资设立浙江莱宝显示科技有限公司协议》的有关约定，南浔光芯股权投资合伙企业（普通合伙）（以下简称“光芯公司”）对莱宝显示的20亿元现金出资由公司承诺按照约定的期限和条件、按照“本金+五年期LPR”的价格予以回购，根据《企业会计准则》等有关规定，该等20亿元出资在公司合并会计报表时确认为“金融负债”，且该等金融负债在公司完成回购前，每年将在公司合并会计报表时按约定的利率价格确认一定金额的财务费用；此外，2024年-2025年均处于MED项目的投资建设期，2026年起MED项目将逐步进入产线的产品点亮、投产阶段，随着MED项目的逐步推进实施，将相应产生越来越多的人工、管理、研发等费用支出，相应在项目投产盈利前对公司的盈利水平造成一定的不利影响。

为积极应对上述影响，公司将积极稳妥推进MED项目的实施，严格控制项目的必要费用支出，提前规划并做好项目投产前的相关准备工作，努力尽早实现MED项目投产。

8、请问公司MED项目预计何时投产？何时开始计提折旧？

答：如前所述，MED项目目前整体基本按计划进度实施，目前核心进口设备已完成陆续分批到货，正在持续进行分批搬入及安装调试工作，项目建设期预计2年，目前尚处于建设期，公司将积极稳妥推进MED项目实施，力争尽早顺利投产。

MED项目计划总投资人民币90亿元，其中，建设投资83亿元，达产年铺底流动资金7亿元。建设投资以设备投资为主，设备投资约73亿元（暂估，

最终以实际采购金额为准)。设备预计自项目投产起开始计提折旧，具体按照《企业会计准则》有关规定执行。MED 项目实际进展受设备到货、安装调试、技术及产能爬坡等多重因素影响，存在一定的不确定性，关于 MED 项目的具体进展情况及设备计提折旧的具体信息，请以公司后续的相关公告信息为准。

9、MED 项目建成投产前如何开展前期工作？预计何时能实现 MED 产品的小批量生产和销售？

答：在 MED 项目建成投产前，公司目前结合运用现有的 2.5 代 TFT-LCD 显示面板、微电腔显示面板和模组中试线等产线资源条件（必要时还可结合与其他合作产线资源进行合作），以及现有的全球笔记本电脑等知名品牌整机客户以及电子纸终端整机品牌厂商逐步建立的业务关系等客户资源等条件，公司已开立多款中尺寸黑白和彩色 MED 产品样品，并积极向客户验证和推广应用，产品终端应用涵盖电子书阅读器、电子桌签、电子纸平板、电子相框、笔记本电脑等多个领域。

公司积极拓展 MED 显示产品新市场，2025 年开始布局 MED 产品在教育、室内及户外中大尺寸电子纸显示的市场，MED 产品的客户开发进展情况良好。此外，公司 2025 年不断优化改进 MED 显示面板和模组中试线资源，持续优化改进 MED 产品的设计和制作工艺，MED 产品技术性能不断得到提升，2025 年取得积极进展；公司在已建成的中试线上打通了 MED 的全部生产工艺流程，已制作出 7.5 英寸至 13.7 英寸等多款尺寸规格不同的中尺寸黑白及彩色 MED 产品并向多家客户或意向合作客户积极推广验证和应用，其中个别规格的 MED 产品已于近期实现小批量生产交付给客户，目前对公司营业收入的贡献极小；公司的 MED 中试线基于现有的 2.5 代显示面板产线资源条件建设，面板尺寸较小，排版制作中大尺寸 MED 产品不经济或无法排版，暂不具备大批量生产交付中大尺寸 MED 产品的条件，但将为 MED 项目的未来顺利投产奠定良好的技术和市场基础。

2026 年，公司计划加快中尺寸 MED 产品在海内外客户的导入验证，努力获取其产品订单；大力拓展 MED 产品在数位广告、商业显示等市场的应用和客户需求。

10、请展望一下 2026 年全球笔记本电脑用触摸屏行业的发展趋势。

答：2026 年笔记本电脑用触摸屏预计将处于技术升级与市场分层并行的关键转型期，2024 年为 AI PC 产品的发展元年，随着持续的技术创新和生态建设，AI PC 有望实现从“辅助工具”转变至“智能伙伴”，为用户提供更加个性化、主动化的服务体验，将推动笔记本电脑向更加智能化、个性化的方向发展，这也标志着 AI 功能从高端产品的差异化卖点转变为笔记本电脑的标配能力。受此影响，预计 2026 年全球 AI PC 的出货量有望进一步增长，在全球 PC 整体市场的渗透率将进一步提升并有望突破 50%，AI 功能与触控交互的深度融合，使触控屏从“可有可无”的配置变为“提升生产力”的必备交互入口，这将成为推动笔记本电脑用触控屏需求的核心驱动力。基于操作的便利性，AI PC 大部分会搭配支持触控功能的触摸屏，且一般默认支持笔写触控功能，相应有望带来触摸屏在笔记本电脑的渗透率进一步提升，外挂式结构以其良好支持笔写触控功能的特点，有望相应受益 AI PC 对触摸屏的需求增长。

但是，随着显示面板厂商不断加大嵌入式结构（On Cell/In Cell）触控显示一体化产品的技术进步、生产和市场推广应用力度，嵌入式结构（On Cell/In Cell）的触控显示屏对外挂式结构触摸屏的替代竞争趋势日益加剧，2026 年及以后年份有逐步取代外挂式结构触摸屏的市场主流地位的趋势；此外，以智能手机为典型应用市场的中小尺寸外挂式结构触摸屏厂商为摆脱智能手机市场需求不振的不利影响，逐步切入中大尺寸外挂式结构的触摸屏市场，将进一步加剧中大尺寸外挂式结构触摸屏市场的竞争形势，价格竞争日趋激烈。

此外，AMOLED 显示面板在笔记本电脑市场的出货量有望 2026 年实现同比增长，其触控屏多采用外挂式结构，但对轻、薄、搭配支持更高分辨率显示等技术性能日益提升，公司近几年来已在此方面持续进行了较多的技术和产品储备，并已实现与客户在多个采用 AMOLED 作为显示模组的笔记本电脑用触控显示全贴合产品项目的量产供应，从而有望对公司 2026 年笔记本电脑用触摸屏业务的发展带来一定的积极影响。受前述综合因素影响，预计全球 2026 年外挂式结构触摸屏在笔记本电脑的需求量有机会同比实现稳中有升。

11、笔记本电脑用触摸屏为公司的主导产品，业务收入占比举足轻重，公司 2026 年在笔记本电脑用触摸屏主营业务方面计划采取哪些措施予以巩固发展？该业务板块 2026 年度销售是否有望实现同比增长？

答：在嵌入式触控显示一体化技术的持续替代竞争、存储器和 CPU 等物料涨价缺货等不利影响下，公司 2026 年将进一步加强与客户的合作黏性，巩固并提升笔记本电脑触摸屏在现有客户的市场份额，持续加大笔记本电脑用触摸屏的新技术、新产品、新工艺研发，积极推进相关客户新产品的导入验证，并尽早实现批量生产，努力巩固和强化公司在全球笔记本电脑用触摸屏龙头厂商的地位。

公司依托拥有全球笔记本电脑知名品牌的客户资源优势，2025 年开发笔记本电脑用触摸屏的客户资源并取得积极进展，2026 年将积极抓住市场有利时机，不断为客户开发笔记本电脑用触摸屏的新技术、新产品，努力实现 2026 年笔记本电脑用触摸屏产品销售同比增长。

但是，与此同时，公司笔记本电脑用触摸屏业务 2026 年仍将面临行业竞争日益激烈、显示面板厂商日益加大嵌入式结构（On Cell/In Cell）触控显示一体化产品的市场推广力度并对以公司为代表的外挂式结构电容式触摸屏厂商带来日益加剧的替代竞争等挑战，同时全球笔记本电脑用触摸屏的市场需求还可能受全球经济形势变化、消费者对未来收入的预期及购买需求变化等一系列综合因素影响，公司 2026 年度笔记本电脑用触摸屏的销售能否实现同比增长存在一定的不确定性，具体经营业绩请以公司后续披露的定期报告数据为准。

12、公司车载触摸屏业务板块的主要客户有哪些？公司 2026 年在该业务板块计划采取哪些措施？2026 年预期会发生哪些变化？

答：公司车载触摸屏业务板块的直接客户为汽车总成一级厂商（Tier 1），并通过其完成汽车总成组装后，最终应用于包括长安、吉利、奇瑞、上汽、上汽通用、广汽、一汽、大众、一汽丰田、广汽本田等涵盖绝大部分内资及国内合资汽车整车以及小鹏、理想等新能源汽车整车。

2026 年，公司将持续巩固公司车载盖板玻璃、车载触摸屏等产品在国内主要车载客户的市场份额，持续加大车载触摸屏的新技术、新产品、新工艺研发，

依托海外生产基地，持续加大海外汽车总成一级厂商（Tier 1）客户的开发力度；积极开发医疗、工控等专业应用领域的触控显示一体化产品的市场需求。

受国内车载触摸屏业务板块市场低价内卷式竞争环境的变化，公司既有的车载触摸屏业务板块面临增量不增收、增收不增利的发展困境；为此，公司自2024年起加大对海外汽车总成一级厂商（Tier 1）客户的开发并在2025年逐步取得积极进展，2026年及后续年份有望在该等新增客户逐步增加新的产品项目，并有望带动带有触控传感器面板（Sensor）的车载触摸屏的需求增长，提升产品的附加值；公司后续将根据客户需求增长，适时适度扩充车载触摸屏（含车载盖板玻璃）的产能，并在具备相关条件的情况下规划逐步开发和拓展车载触摸屏业务板块更多附加值的产品市场。综合而言，公司2026年车载触摸屏业务板块的产品销量有望继续同比保持增长。

不过，车载盖板玻璃和车载触摸屏2026年一方面仍然面临产品价格持续下降的压力，尤其是2025年下半年以来，国内汽车市场内卷式降价对相关供应链的传导作用对公司车载触摸屏产品板块营收和盈利能力的不利影响日益显现；一方面还面临已占据主流市场地位的In Cell结构触控显示一体化带来日益增加的替代竞争压力，公司2026年车载触摸屏业务板块的整体销售收入能否最终实现同比增长存在一定的不确定性，且对该业务板块的盈利能力造成一定的不利影响，敬请包括您在内的各位投资者予以客观理性看待，具体经营业绩请以公司后续披露的定期报告数据为准。

特别提示：

本次调研结束前，公司董事会秘书向与会调研人员做出如下特别提示：

上述沟通交流内容涉及的新产品、新工艺、新技术研发及产业化发展及新业务的推广应用、MED项目的建设及投产的实际进展、公司订单需求均存在一定的不确定性，上述沟通信息涉及的公司所处行业及产品需求的未来发展趋势、技术变化趋势、公司及MED项目未来发展展望等相关信息仅供参考，可能与实际发展情况存在较大的偏差，敬请各位投资者朋友予以客观理性看待，谨慎理性投资，具体进展信息请以公司后续正式公告信息（如有）为准。

本次调研过程中，公司接待人员与投资者进行了充分的交流与沟通，严格

按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况。

附件清单(如有)	无
----------	---

日期	2026 年 4 月 21 日
----	-----------------